



ADAMA

安道麦股份有限公司
2020年三季度与前九个月
经营业绩介绍

法律声明

本文件仅用于介绍及了解情况使用。安道麦股份有限公司以及安道麦农业解决方案有限公司（以下简称“本公司”或“上市公司”）无意通过本文件就上市公司的任何证券交易提供专业或业务咨询意见、报价或建议，本文件亦不构成此类专业或业务咨询意见、报价或建议。本文件内容的准确性、完整性及/或充足性，以及本文件包含的任何预测及/或评估信息不具担保性或保证性，本公司无意且/或无义务遵循此类内容。本公司可能随时修正及/或变更本文件内容或信息。如果您基于或参考本文件中的任何详细信息、事实或意见而出现任何损失、诉讼、赔偿责任或损害，本公司不对此负责。

本文件包含上市公司的专有信息，在未得到本公司的事前书面同意的情况下，不得以任何方式复制、拷贝、披露或利用其中的全部或部分信息。

出于本公司无法掌控的因素，包括上市公司的年度报告列举的风险因素、行业变化、或本公司的竞争企业潜在的经营活动，本公司的评估结果可能无法实现。

本文件中的所有信息仅涉及文件指明的日期，本公司无责任未来继续更新相关信息。

本文件包含的任何内容不构成或不能视为任何形式的监管、评估、法律、税务、会计和投资建议，文中的任意一部分也不应作为此类用途。本文件包含的任何内容也不构成、也不能视为买卖、认购或承销任何证券的推荐、征询、要约或承诺意见，不能作为提供任何信用、保险或从事任何交易的凭据。如未经任何书面形式的批准，向您提供本文件的任何第三方不能担任您的财务顾问或受托人。在进行任何交易之前，您应确保已完全了解了此类交易的潜在风险和回报。在做出此类交易相关决定之前，您应向包括会计师、投资顾问、法律和税务专家在内的必要顾问人员征询意见。本公司及其关联公司、控制人、董事、官员、合作伙伴、员工、代理人、代表或其顾问不对您、或任何获得本文件包含信息的人使用和依赖此类信息承担任何责任（包括疏忽或其他责任）。



ADAMA

财务业绩综述

三季度：强劲销量增长助推销售额创历史新高

多国货币兑美元汇率走势疲软压制业绩表现

(调整后报表) 百万美元	2020年 三季度	2019年 三季度	%▲ 美元	汇率 影响	%▲ 固定汇率
销售额	978	953	+3%	(88)	+12%
毛利	274	295	-7%	(75)	+18%
毛利率	28.0%	31.0%			
EBITDA	130	144	-10%	(71)	+40%
EBITDA利润率	13.3%	15.1%			
净利润	21	42	-50%	(81)	+142%
净利率	2.2%	4.4%			

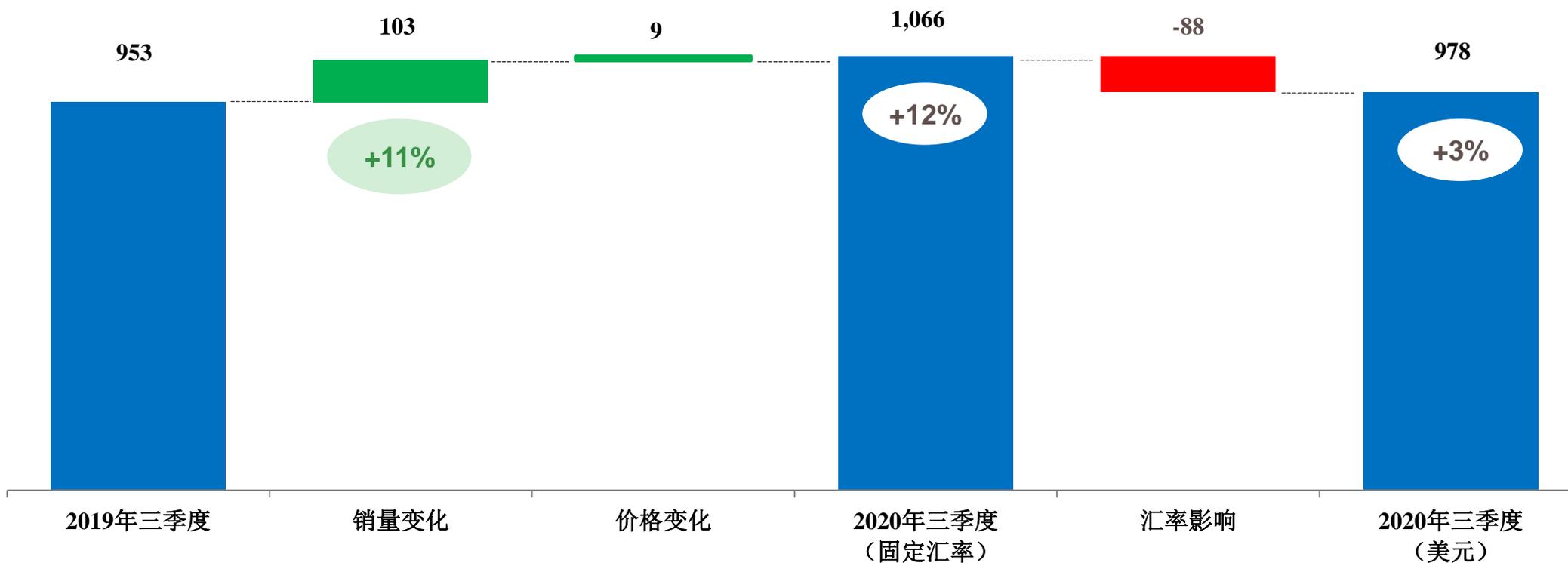
三季度财务业绩要点：

- 销售额**
 - 销售量同比跃升11%
 - 新兴市场国家业绩继续表现强健，带动整体增长
 - 汇率影响：-8800万美元
- 毛利**
 - 销量大幅增加，采购成本下降，但未能完全弥补汇率走势不利的负面影响
 - 汇率影响：-7500万美元
- EBITDA**
 - 营业费用/销售额比率：当期20.9%，2019年同期为22.3%
 - 计入近期收购子公司的相关费用后，营业费用仍实现下降；但这一积极因素仅弥补部分毛利降幅
 - 汇率影响：-7100万美元
- 净利润**
 - 营业利润下降，财务费用增加，影响净利润
 - 汇率影响：-8100万美元

多国货币疲软继续拖累以美元计算的销售额增长及利润表现

三季度销售额：强劲销量增长 保障以固定汇率计算的业绩表现强健

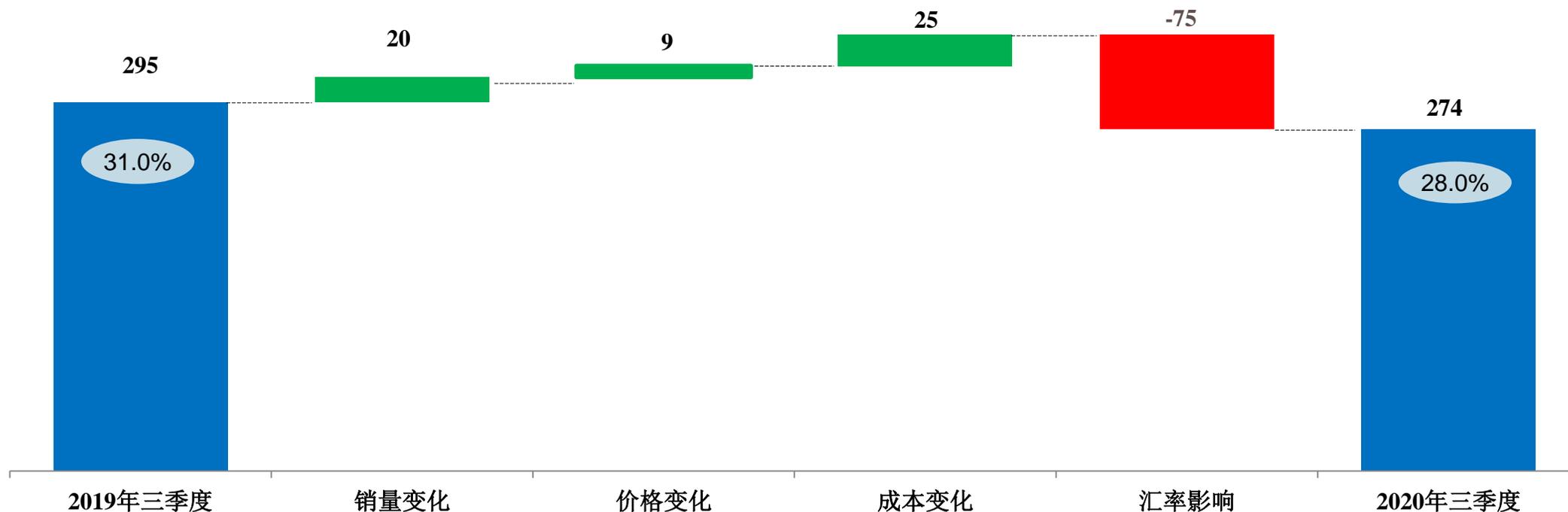
销售额同比变量分析



注：汇率影响包含了汇率走势对销售额及套保的影响。

三季度毛利：销量强劲增长，采购成本降低 但未能完全弥补汇率走势不利的负面影响

毛利同比变量分析



注：销量变化包含了产品组合影响；汇率影响包含了汇率对销售额、成本以及套保的影响。

前九个月：销售额创历史新高 汇市疲软拖累利润表现

(调整后报表) 百万美元	2020年 前九个月	2019年 前九个月	%▲ 美元	汇率 影响	%▲ 固定汇率
销售额	2,987	2,962	+1%	(222)	+8%
毛利	869	968	-10%	(184)	+9%
毛利率	29.1%	32.7%			
EBITDA	436	509	-14%	(164)	+18%
EBITDA利润率	14.6%	17.2%			
净利润	95	173	-45%	(201)	+71%
净利率	3.2%	5.9%			

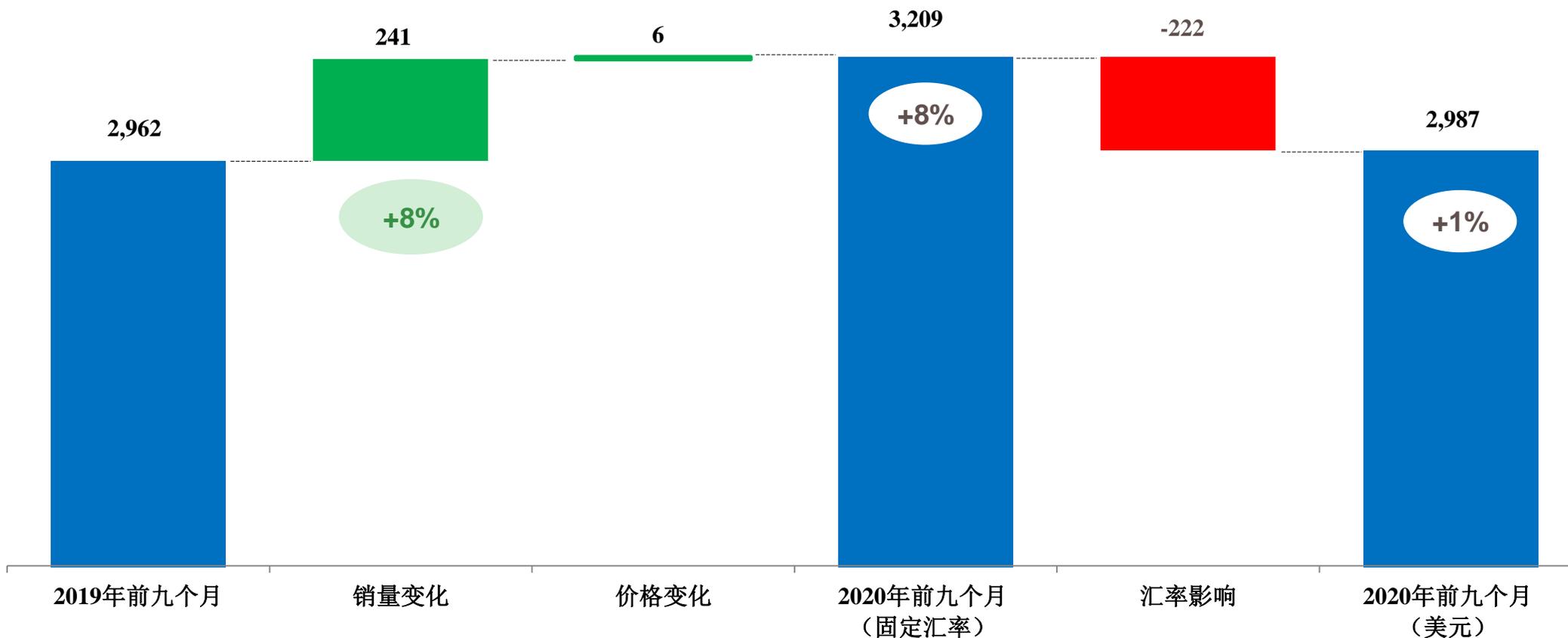
前九个月财务业绩要点

- **销售额**
 - 尽管全球各国因新冠疫情实施诸多限制措施，销售量仍持续强劲增长8%
 - 汇率影响：-2.22亿美元
- **毛利**
 - 销量增长强健，采购成本减少，但未能完全弥补汇率走势不利的负面影响
 - 汇率影响：-1.84亿美元
- **EBITDA**
 - 营业费用/销售额比率：2020年前九个月为20.5%，2019年同期为21.7%；
 - 计入近期收购子公司的相关费用后，营业费用仍实现下降；但这一积极因素仅弥补部分毛利降幅
 - 汇率影响：-1.64亿美元
- **净利润**
 - 一季度巴西雷亚尔对美元走软导致税项费用增加，相比2019年前九个月产生2400万美元影响；
 - 汇率影响：-2.01亿美元

多国货币疲软继续拖累以美元计算的销售额增长及利润表现

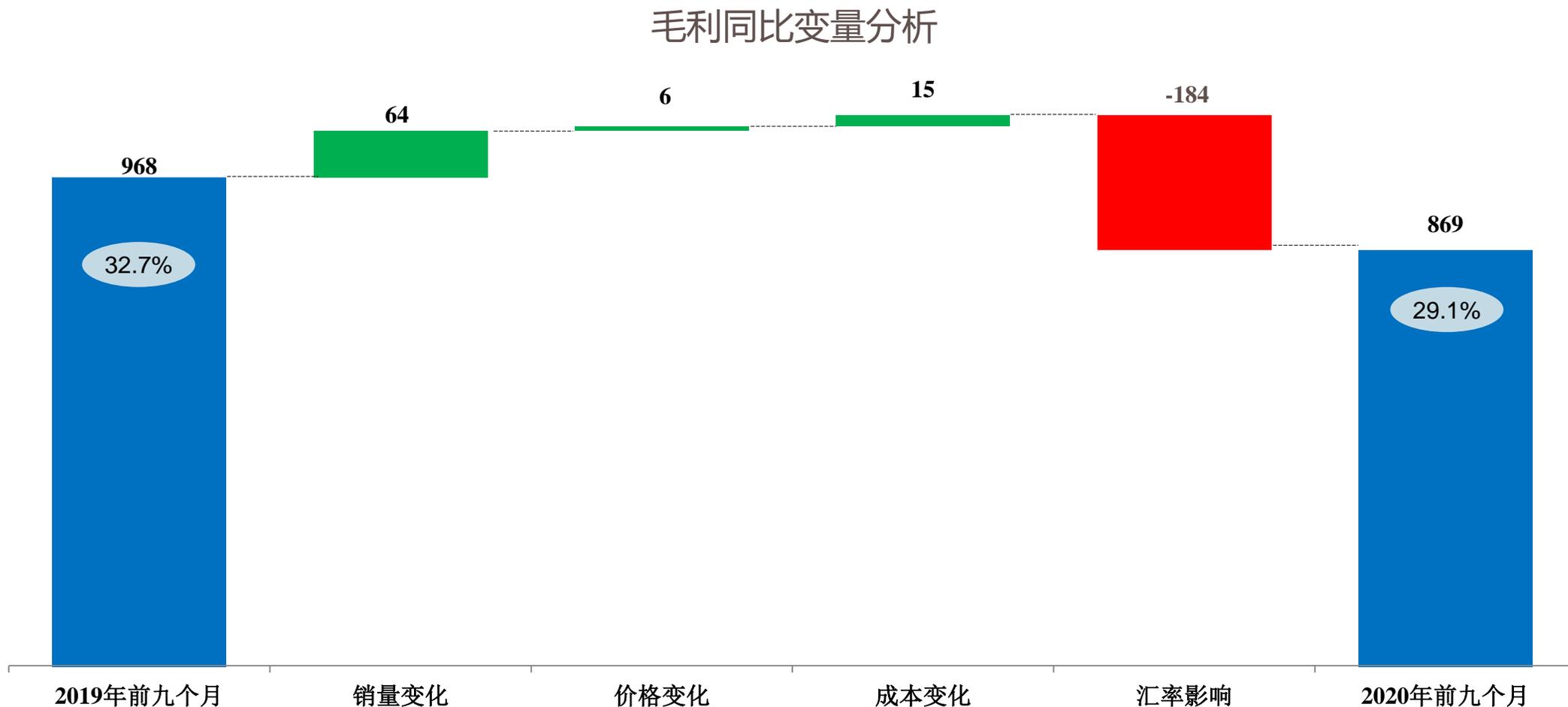
前九个月销售额：销量强劲增长 推动以固定汇率计算的业绩表现强健

销售额同比变量分析



注：汇率影响包含了汇率走势对销售额及套保的影响。

前九个月毛利：销量强劲增长，采购成本下降 但未能完全弥补汇率走势不利的负面影响



注：销量变化包含了产品组合影响；汇率影响包含了汇率对销售额、成本以及套保的影响。

2020年全球汇市震荡不断

前九个月均值

套保后前九个月
汇率变化对销售
额的影响



套保后汇率走势对三季度和前九个月销售额造成的总体影响分别为-8800万美元和-2.22亿美元

调整后财务业绩与列报财务业绩

本幻灯片包含的财务业绩为“调整后”数据，与公司发布的财务报表数据（列报数据）存在一定差异。

安道麦对报表数据进行调整：

- 调整后业绩：
 - 排除了不对公司日常经营产生影响的一次性、非现金性或非经营性项目；
 - 反映了公司管理层和董事会审视公司业绩时的维度；
- 公司认为，将这些科目的影响从经营业绩剔除，能够使管理层和投资者就公司的客观经营业绩进行有效评估及与国际同业对比。

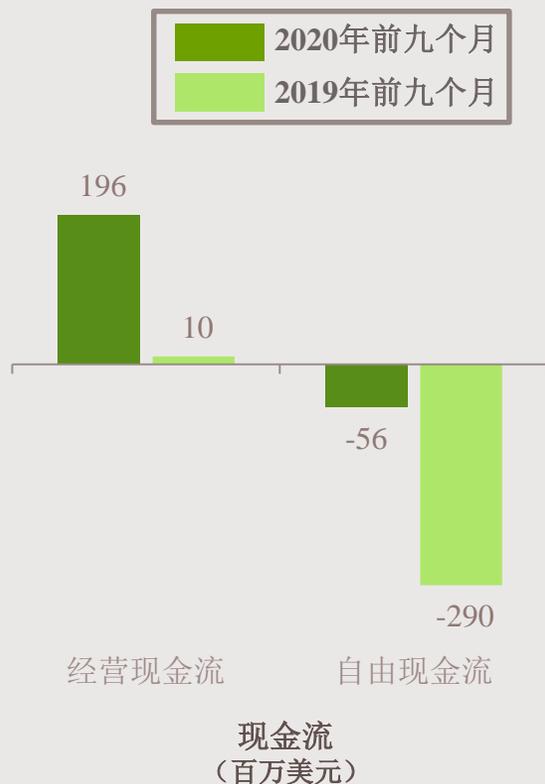
百万美元	2020年 三季度	2019年 三季度	2020年 前九个月	2019年 前九个月
列报净利润	3.0	29.5	31.8	116.4
2011年中国化工集团收购Adama Solutions遗留的收购价格分摊的摊销（非现金性）	11.5	11.5	34.4	34.4
与先正达相关的转移资产账面价值增加部分的摊销（非现金性）	7.6	7.7	23.0	27.5
员工提前退休计划相关费用（一次性）	0.6	-	10.0	-
其它	-1.6	-6.4	-4.6	-5.0
调整后净利润	21.1	42.3	94.6	173.3

注：“其它”包括中国区运营设施搬迁升级的相关成本、长期激励计划（非现金）、收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）、分步购买实现合并原按权益法核算之长期股权投资产生的一次性资本利得、非核心资产减值以及向少数股东授予看跌期权的价值重评估。详情请参见三季度管理层分析报告的附件。

创造正向现金流

在支持业务增长的同时，控制营运资金增幅

现金流水平改善

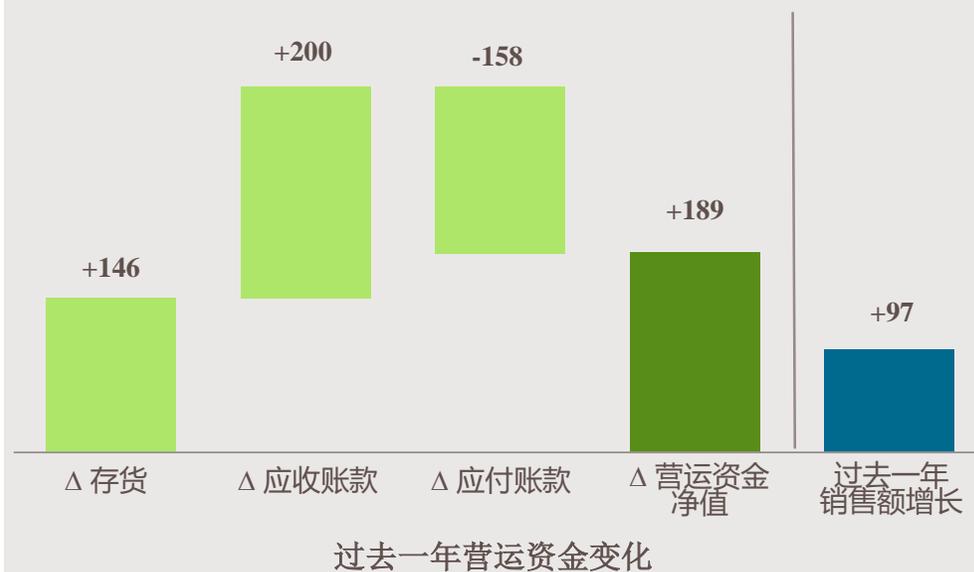


产品组合匹配不同区域市场需求有一定滞后
新兴市场国家强劲增长需营运资金支持

区域市场与产品线销售组合发生变化，预测未来几个季度销量增加
存货水平同比增加

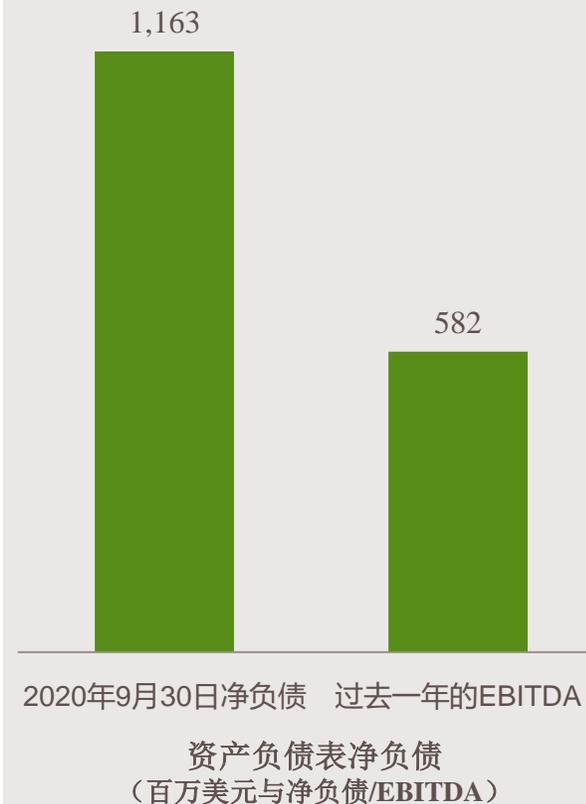
应收款项增加反映出公司在新兴市场国家的强劲增长

新兴市场国家客户账期总体更长，应付账款同比增加
部分抵消了以上两项因素的增幅



资产负债表表现坚挺

净负债 / EBITDA 比率为 2.0x



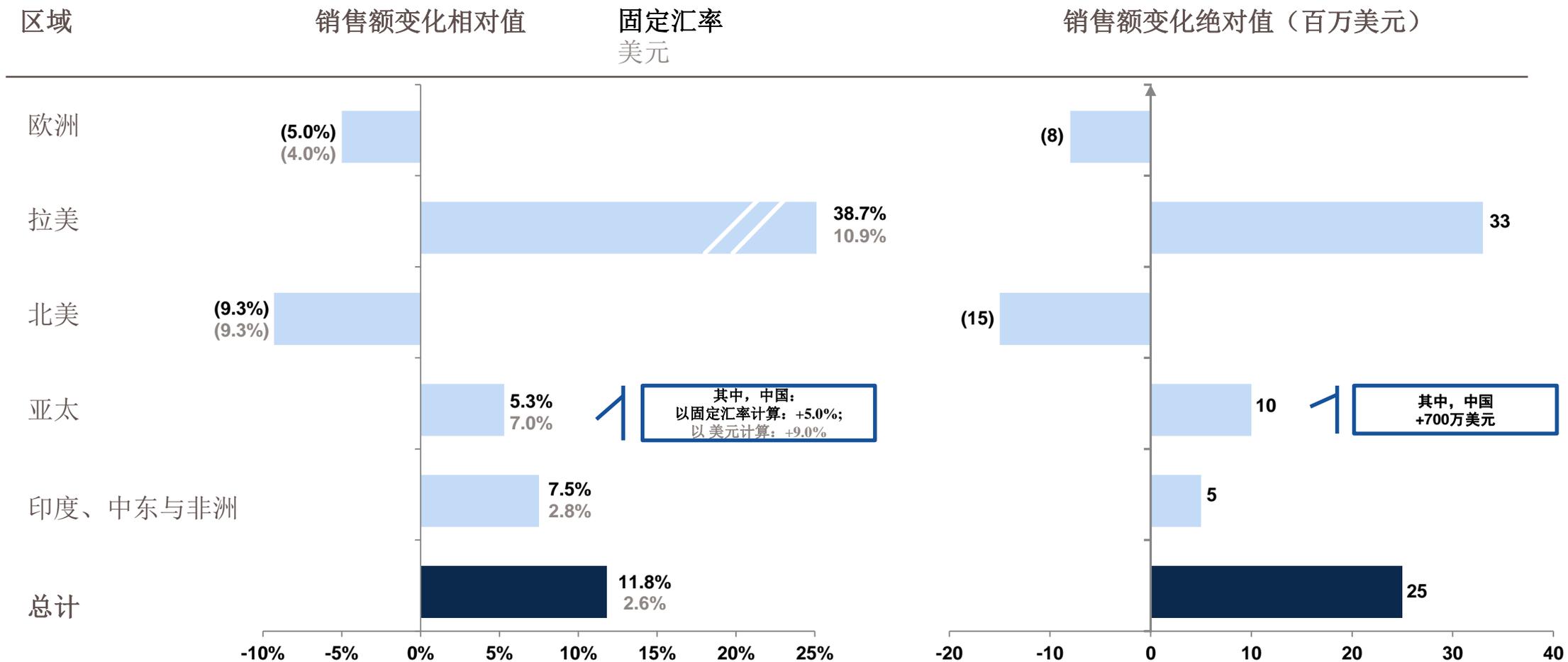


ADAMA

区域业绩综述

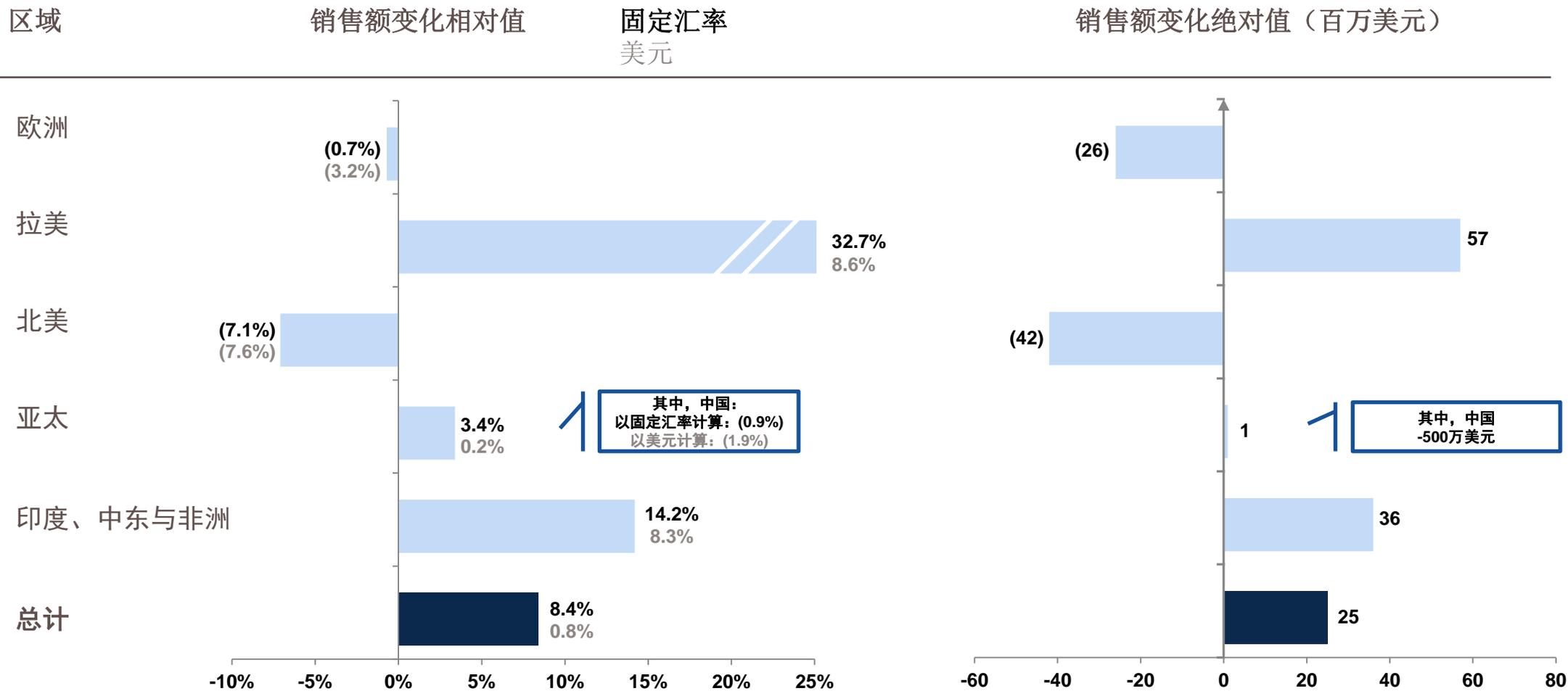
新兴市场带动固定汇率计算的三季度销售额强健增长

区域销售额同比变化 – 2020年三季度 vs. 2019年三季度



尽管各国因新冠疫情而设置各种限制 以固定汇率计算的销售额仍持续实现强劲增长

区域销售额同比变化 – 2020年前九个月 vs.2019年前九个月



❖ 新冠疫情:

- 公司在全球的主要生产设施均持续运营，疫情对生产的干扰有限
- 全球供应链与物流仍然存在紧张因子和成本上行压力
- 中国供应商恢复正常运行，供应水平回归常态

❖ 欧洲:

- 三季度后期出现的降雨有望帮助公司在四季度弥补一部分损失的销售；谷物用除草剂前景向好。

❖ 北美:

- 美国植保市场继续面临重重挑战，经销商因新冠疫情而紧张，渠道存货仍处于高位
- 重要的棉花市场持续不振

❖ 拉美:

- 新冠疫情仍将继续蔓延，继续挑战农业、供应及物流的正常运行
- 尽管经销商已在三季度提前采购，但巴西的大豆种植面积预计将增加
- 迟来的雨水可能导致种植季节和实际用药时间晚于常年

❖ 亚太: 东南亚季节气候条件将有所改善；澳大利亚与印尼尚待雨水降临

❖ 印度、中东与非洲: 印度降水过量；南非仍未走出湿冷的冬季，导致三季度销售推后

❖ 各国货币: 美元走强趋势放缓，但与大多数新兴市场国家货币的兑换汇率仍高于2019年同期水平，预计将继续影响四季度业绩；公司将继续努力上调以当地货币计量的产品价格，以期抵消汇率走势不利的部分影响。



加强安道麦中国植保商务影响力
拱卫安道麦全球产品供应

辉丰概览



创建于
1989年

坐落于
江苏省盐城市大丰区

安道麦收购辉丰在中国国内的植保经销业务 及其重要合成与制剂资产的多数股权

国内植保经销业务

- 植保产品线极具价值，制剂产品超过150种
- 中国国内市场制剂销售额有望达到一亿美元
- 170余人的销售团队遍布全国



依托生产上下游一体化 掌握重点原药的竞争优势

- 具备咪鲜胺、氟环唑、抗倒酯、溴苯腈、二甲四氯、2,4-D、及草铵膦（近期投产）等全球植保市场重点原药的合成与制剂生产能力
- 约1700名员工





ADAMA

感谢关注



ADAMA

附件



ADAMA

区域业务亮点

欧洲

	2020年三季度	2019年三季度	同比变化 美元	同比变化 固定汇率	2020年前九个月	2019年前九个月	同比变化 美元	同比变化 固定汇率
销售额 (百万美元)	181	188	-4.0%	-5.0%	790	816	-3.2%	-0.7%

业务亮点

- 大部分地区遭遇极端干旱，油菜以及冬季谷物等重点作物的植保用药量减少，经销渠道库存处于高位，因此总体导致三季度销售额下降；
- 前九个月以固定汇率计算的销售额略有下降，主要是受到了汇率波动以及价格下行压力加大的影响。

北欧

- 普遍干旱延缓了渠道销货进度，油菜种植面积以及植保用药量也受此影响而萎缩；冬季谷物种植延迟；
- 前九个月销量增长的积极贡献被价格不振以及汇市疲软的不利影响抵消。

南欧

- 收购希腊Alfa公司增强销售增长动力；
- 重点市场**法国**前九个月业绩表现引人注目；
- 当期新获登记的产品包括：
 - FOLPAN GOLD®：针对霉菌病害的内吸性杀菌剂，适用于葡萄，在保加利亚获得登记；
 - COLT® 针对阔叶杂草的除草剂，适用于冬季谷物与牧草，在保加利亚获得登记。



未经处理

FOLPAN GOLD®

拉美

	2020年三季度	2019年三季度	同比变化 美元	同比变化 固定汇率	2020年前九个月	2019年前九个月	同比变化 美元	同比变化 固定汇率
销售额 (百万美元)	335	302	+10.9%	+38.7%	714	657	+8.6%	+32.7%

业务亮点

- 整个区域在三季度与前九个月得益于销量显著跃升而业绩表现强劲，销售价格实现持续上调，一定程度上对冲了区域内各国货币兑美元普遍疲软的负面影响；
- 业务增长强健，但区域内各国货币兑美元贬值产生了严重影响，尤以巴西雷亚尔对美元的颓势最为明显。

巴西

- 三季度差异化产品组合的业绩表现持续强劲：
 - CRONNOS®，三元复配杀菌剂，专治大豆锈病
 - GALIL® 复配杀虫剂
 - TRIVOR® 针对刺吸式口器害虫的杀虫剂，快速杀虫，药效持久
- 继续扩充差异化产品组合：
 - ARADDO®，全面广谱的杂草管理解决方案，专门针对具有草甘膦抗性的杂草，可用于大豆、玉米、小麦等多种作物

拉美

- 尽管各国因新冠疫情采取了多种限制措施，但区域内重点市场国家均实现销量显著增加
- 业绩表现突出的国家有：阿根廷、哥伦比亚、墨西哥、巴拉圭以及受益于2019年四季度收购项目的秘鲁
- 收购FNV（10月14日）：
 - 收购巴拉圭重要农资经销企业FNV S.A.多数股权，加强公司在巴拉圭这一区域重点国家的商务影响力



加强公司在巴拉圭这一拉美重点国家市场的商务影响力

北美

	2020年三季度	2019年三季度	同比变化 美元	同比变化 固定汇率	2020年前九个月	2019年前九个月	同比变化 美元	同比变化 固定汇率
销售额 (百万美元)	145	160	-9.3%	-9.3%	518	560	-7.6%	-7.1%

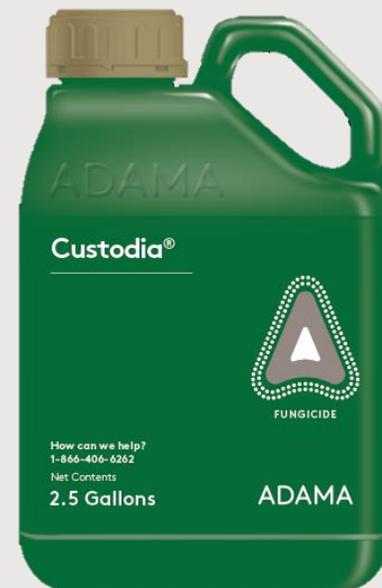
业务亮点

植保业务

- 三季度与前九个月销售额下降的主要原因是：
 - 三季度天气条件不利：中西部暴风雨影响玉米田；加州与俄勒冈州山火影响葡萄等果园；高温侵袭德克萨斯州影响棉花种植
 - 因新冠疫情打击了纺织服装业需求而持续影响棉花种植，棉花用药的销售因此受到负面影响
- 近期在加拿大上市的产品：
 - CUSTODIA[®]，广谱杀菌剂，可用于玉米、大豆及小麦
 - ORIUS[®]，广谱杀菌剂，可用于小麦、大麦及燕麦

消费者与专业解决方案业务

- 由于新冠疫情使人们对家庭与园艺用药以及电子商务的需求高涨，消费者业务持续表现强劲；
- Bonide业绩表现引人注目；
- PCO/草坪以及高尔夫球场业务：经受住了一季度的严峻挑战，市场逐渐趋于平稳，基本恢复到新冠疫情前水平。



加拿大扩充产品供应品类

亚太

	2020年三季度	2019年三季度	同比变化 美元	同比变化 固定汇率	2020年前九个月	2019年前九个月	同比变化 美元	同比变化 固定汇率
销售额 (百万美元)	148	138	+7.0%	+5.3%	497	496	+0.2%	+3.4%

业务亮点

- 三季度销量强劲增长，助推前九个月销售额实现与去年同期持平，对冲了因新冠疫情导致区域内各国货币走势不利产生的负面影响。

亚太

- 得益于有利的天气条件，澳大利亚与新西兰在销量稳健增加的驱动下业绩表现强劲
- 对冲了东南亚季节性天气条件不利的负面影响
- 新获登记产品：
 - ULTRO® 900 (有效成分为卡草胺，防治一年生禾本科杂草，适用于所有豆科作物)
 - 该产品是首个针对大田作物的新型有效成分，大田作物是澳大利亚农业中占比最大的细分市场

中国

- 三季度实现温和增长；
- 品牌制剂产品销售表现强劲；
- 中国生产商的供应增加，致使精细化工品价格下降；
- 新上市产品：
 - 安果炫®，适用于西红柿的保护型杀菌剂
 - 新脱隆®，高效作物生长调节剂，适用于新疆地区的棉花采摘



印度、中东与非洲

	2020年三季度	2019年三季度	同比变化 美元	同比变化 固定汇率	2020年前九个月	2019年前九个月	同比变化 美元	同比变化 固定汇率
销售额 (百万美元)	170	166	+2.8%	+7.5%	468	432	+8.3%	+14.2%

业务亮点

- 销量强劲增长，抵消并超越了区域内各国货币汇率走势不利的影响

印度

- 季风季节降水量高于均值，种植条件良好，印度业务因此受益；
- 新上市产品：
 - TRIGUS[®]，针对刺吸式口器害虫的杀虫剂

中东与非洲

- 南非冬季延长，部分销售推迟。



印度推出TRIGUS[®]
丰富产品供应的多样化



ADAMA

列报与调整后损益表



调整后与列报损益表科目对比

百万美元	2020年 三季度 调整后	2019年 三季度 调整后	%▲	2020年 三季度 列报	2019年 三季度 列报	%▲	2020年 前九个月 调整后	2019年 前九个月 调整后	%▲	2020年 前九个月 列报	2019年 前九个月 列报	%▲
销售额	978.2	953.4	3%	978	953	3%	2,987	2,962	1%	2,987	2,962	1%
毛利	274.3	295.2	-7%	274	295	-7%	869	968	-10%	867	966	-10%
<i>毛利率</i>	28.0%	31.0%		28.0%	31.0%		29.1%	32.7%		29.0%	32.6%	
EBITDA	130.0	144.4	-10%	137	152	-10%	436	509	-14%	438	515	-15%
<i>EBITDA利润率</i>	13.3%	15.1%		14.0%	16.0%		14.6%	17.2%		14.7%	17.4%	
净利润	21.1	42.3	-50%	3	29	-90%	95	173	-45%	32	116	-73%
<i>净利率</i>	2.2%	4.4%		0.3%	3.1%		3.2%	5.9%		1.1%	3.9%	

除净利润外，三季度与前九个月的调整后与列报数据趋势大致相似

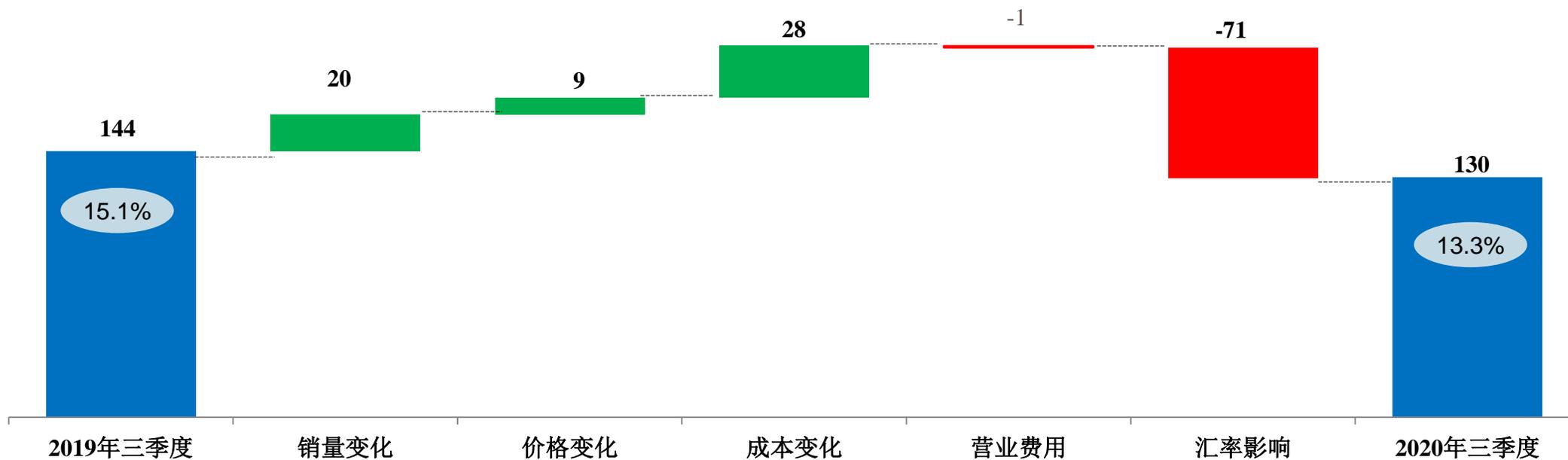


ADAMA

同比变量分析

三季度EBITDA同比变量分析

同比变量分析



前九个月EBITDA同比变量分析

同比变量分析

